



Consumers
Glass
Company
Limited

Rapport
annuel
1979

Conseil d'administration

Frank S. Capon
Administrateur de plusieurs compagnies, Montréal, Québec

O. D. Cowan
Administrateur de compagnies, Toronto, Ontario

C. F. Harrington
Président du comité exécutif, La Compagnie Trust Royal, Montréal, Québec

Brian Heward
Président du Conseil, Consumers Glass Company Limited, Montréal, Québec

C. F. G. Heward
Président et chef de la direction, Jones Heward & Company Ltd., Montréal, Québec

Roger Létourneau, C.R.
Associé Principal, Létourneau & Stein, Québec, Québec

W. Darcy McKeough
Président et chef de la direction, Union Gas Limited, Chatham, Ontario

J. J. McMackin
Vice-président de groupe, Brockway Glass Company, Inc., Brockway, Pennsylvanie

R. D. Morison
Président, Consumers Glass Company Limited, Toronto, Ontario

B. H. Rieger
Vice-président, Canadian Corporate Management Company Limited, Toronto, Ontario

Valentine N. Stock
Président,
Canada Packers Limitée,
Toronto, Ontario

J. A. Winfield
Président du Conseil et président, Brockway Glass Company, Inc., Brockway, Pennsylvanie

Direction de la Compagnie

Brian Heward
Président du Conseil

B. H. Rieger
Vice-président du Conseil

R. D. Morison
Président

J. C. Barritt
Vice-président directeur, finance et administration

D. J. Boomer
Vice-président directeur et directeur général,
Division des récipients en plastique

W. S. Campbell
Vice-président

K. A. Grant
Contrôleur,
Division des récipients en verre

D. H. Pawson
Vice-président et directeur général,
Portion Packaging (Canada)

F. M. Pope
Vice-président, ventes et commercialisation,
Division des récipients en verre

T. A. Timmouth
Vice-président directeur et directeur général,
Division des récipients en verre

C. F. Ward
Vice-président et directeur général,
Plastomer

Filiales et compagnies affiliées

Portion Packaging, Inc.,
Chicago, Illinois

Glass Containers Limited,
Sydney, Australie
(participation de 45%)

Banque

La Banque de Montréal,
Montréal/Toronto

Vérificateurs

Touche Ross & Cie, Toronto

Agent comptable des transferts

La Compagnie Trust Royal,
Montréal/Toronto/Calgary

Préposé aux registres des actionnaires

La Compagnie Crown Trust,
Montréal/Toronto/Calgary

Sommaire financier

Exploitation

(en milliers de dollars)

1979

1978

Ventes nettes

Division des récipients en verre	\$139,643	\$118,415
Division des récipients en plastique	38,408	31,048
Ventes nettes consolidées	\$178,051	\$149,463

Bénéfice d'exploitation

Division des récipients en verre	\$ 21,323	\$ 16,626
Division des récipients en plastique	83	2,536
Bénéfice d'exploitation consolidé	\$ 21,406	\$ 19,162

Bénéfice avant impôts

Provision pour impôts sur le revenu	2,964	4,343
Bénéfice des entreprises consolidées	\$ 8,596	\$ 7,424
Quote-part du bénéfice de la compagnie affiliée	1,805	1,479
Bénéfice net avant poste extraordinaire	\$ 10,401	\$ 8,903
Bénéfice net après poste extraordinaire	\$ 10,401	\$ 10,765

Dépenses en immobilisations

Amortissements	9,907	8,967
Fonds provenant de l'exploitation	21,439	17,343
Dividendes versés	4,617	2,565

Par action

Bénéfice

Avant poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 1.74
Après poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 2.10
Fonds provenant de l'exploitation	\$ 4.18	\$ 3.38

Rapport des administrateurs aux actionnaires

La Compagnie a connu en 1979 l'exercice le plus réussi de son existence, les ventes et le bénéfice net dépassant les résultats records affichés en 1978 compte non tenu du revenu extraordinaire.

Comme il est indiqué dans le sommaire financier ci-contre, les ventes nettes consolidées des deux divisions de la Compagnie ont grandement dépassé celles des exercices antérieurs, alors que le bénéfice net consolidé a augmenté de 17% par rapport à l'exercice précédent, compte non tenu du revenu extraordinaire de 1978. Des dégrèvements d'impôt pour investissements, destinés à encourager la construction de nouvelles installations, ont eu pour effet de réduire la provision globale pour impôts. Le bénéfice provenant de Glass Containers Limited de Sydney (Australie), plus élevé que jamais, a contribué pour 17% au bénéfice net de la Compagnie en 1979.

Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000. Le fonds de roulement a augmenté de \$1,356,000, permettant ainsi de répondre aux besoins de l'activité accrue, et les dépenses en immobilisations et frais de reconstruction des fours ont totalisé \$33,370,000. De nouveaux accords ont été conclus en vue de l'accroissement des marges de crédit bancaires pour faire face aux dépenses en immobilisations actuelles et prévues, et la situation financière de la Compagnie est solide.

Le Conseil d'administration a porté le dividende trimestriel de 20 à 25 cents par action en conséquence des bons résultats réalisés par la Compagnie. Compte tenu du fractionnement d'actions dans un rapport de deux pour une, qui a eu lieu durant la première partie de l'année, le dividende ordinaire à la fin de l'exercice s'est établi à \$1 par action, comparativement à 80 cents par action à la fin de 1978.

La division des récipients en verre a connu en 1979 un succès sans précédent, les ventes et le bénéfice d'exploitation atteignant un niveau record. Malgré des difficultés périodiques qui se sont produites vers le début de l'exercice dans le domaine de l'approvisionnement en matières premières et de leur transport, le rendement de la division a été inégalé. La construction de l'usine des récipients en verre à Milton (Ontario), pour vingt millions de dollars, s'est poursuivie selon le calendrier prévu et se terminera vers la mi-1980. Une fois en exploitation, cette nouvelle usine permettra à la division d'améliorer considérablement sa capacité de desservir le marché des récipients en verre.

La division des récipients en plastique n'a réalisé qu'un bénéfice d'exploitation modique alors qu'il représentait une part importante des bénéfices durant les exercices antérieurs. Des problèmes découlant de retards dans la livraison de matériel et de la mise en application de nouvelles techniques ont eu un effet défavorable sur le rendement de la division. Ces difficultés sont en voie d'être résolues et les nouveaux produits sont maintenant fabriqués en quantité commerciale. Toutefois, les ventes ont progressé de 24% grâce à l'expansion des marchés actuels et au lancement de nouveaux produits, et la division a achevé un important programme de dépenses en immobilisations qui lui permettra de combler la demande accrue. Du nouveau matériel a été installé aux usines de Bristol (Pennsylvanie) et Rexdale (Ontario), et les travaux d'agrandissement commencés en 1978 à Rexdale ont été achevés.

Glass Containers Limited, entreprise d'Australie affiliée à la Compagnie et détenue à 45%, a connu un exercice des plus remarquables, qui s'est terminé le 30 juin 1979. La quote-part revenant à la Compagnie des bénéfices de 1979 a augmenté de 24% pour s'établir à CAN \$1,805,000, tandis qu'elle se chiffrait à CAN \$1,458,000 en 1978.

Au cours de l'exercice, la Compagnie a mis sur pied des programmes destinés à récompenser les employés de leurs apports. Il s'agit, entre autres, de la formation d'un club pour les employés comptant vingt-cinq années de service ainsi que d'un programme de récompenses fondées sur la durée du service. En outre, plusieurs usines ont ouvert leurs portes aux parents et aux amis des employés afin qu'ils puissent visiter les lieux et mieux comprendre l'activité de la Compagnie. Cette dernière a signé de nouvelles conventions collectives avec ses employés des usines de fabrication de récipients en verre à Lavington et à Toronto, ainsi qu'avec ceux des usines de fabrication de récipients en plastique à Barrie.

Lors de l'Assemblée annuelle des actionnaires en avril 1979, M. J. J. McMackin, vice-président de groupe, Brockway Glass Company, Inc., a été nommé administrateur. Au mois de mai, M. J. Angus Ogilvy, c.r., éminent membre du Conseil d'administration, est décédé à la suite d'une longue maladie. Les apports de Monsieur Ogilvy durant ses années de service à titre d'administrateur étaient inestimables et ses conseils seront fort regrettés.

Au cours des dix dernières années, la Compagnie a investi au total \$96 millions (ce qui



équivaut à environ \$18 par action) dans de nouvelles immobilisations afin de maintenir et d'améliorer ses biens productifs et qui plus est, d'assurer sa croissance. Les immobilisations figurant au bilan sont comptabilisées selon leur coût d'origine, soit \$152,136,000, alors que nos évaluations indépendantes actuelles montrent un coût de remplacement actuel aux fins d'assurance de \$258 millions.

La valeur de notre programme d'investissement au cours des dix dernières années a été clairement attestée par les niveaux de rendement records enregistrés par la Compagnie ainsi que par les bénéfices et les ventes accrus réalisés durant la même période, grâce à la diversification des produits et à l'expansion dans diverses régions géographiques.

Les perspectives actuelles pour la décennie ne laissent prévoir aucune diminution des difficultés auxquelles on a dû faire face dans le passé et il faudra aborder de nombreuses questions critiques, dont la stabilité économique, la vie sociale et l'environnement. La situation financière de la Compagnie s'est beaucoup raffermie et nous sommes convaincus que cette dernière possède les bases solides nécessaires pour relever les défis qui se présenteront.

Au nom du Conseil d'administration,
Le Président,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "R. D. Morison".

R. D. Morison

Ventes

Les ventes réalisées par la division des récipients en verre en 1979 ont été de 18% plus élevées que celles de 1978, traduisant la demande continue des produits fabriqués par cette division. Les ventes de la division des récipients en plastique ont progressé de 24% pour s'établir à un niveau record, en raison de la demande accrue et du lancement de nouveaux produits.

	1979	1978
Récipients en verre	\$139,643,000	\$118,415,000
Récipients en plastique	38,408,000	31,048,000
	\$178,051,000	\$149,463,000

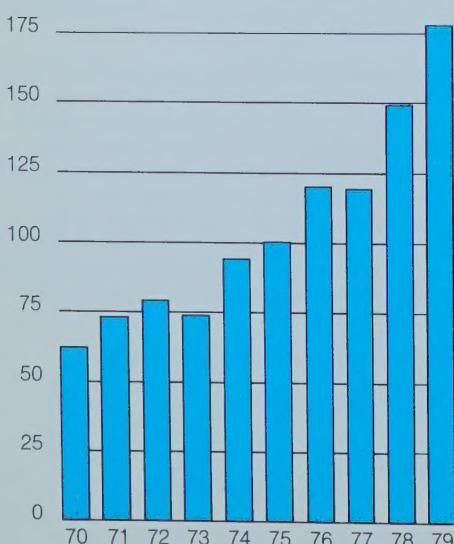
Bénéfice net

Le bénéfice net consolidé après impôts est passé de \$8,903,000 avant revenu extraordinaire en 1978, à \$10,401,000. Le bénéfice par action a été de \$2.03 en 1979, comparativement à \$1.74 en 1978 (\$2.10 après revenu extraordinaire). La Compagnie n'a réalisé aucun revenu extraordinaire en 1979.

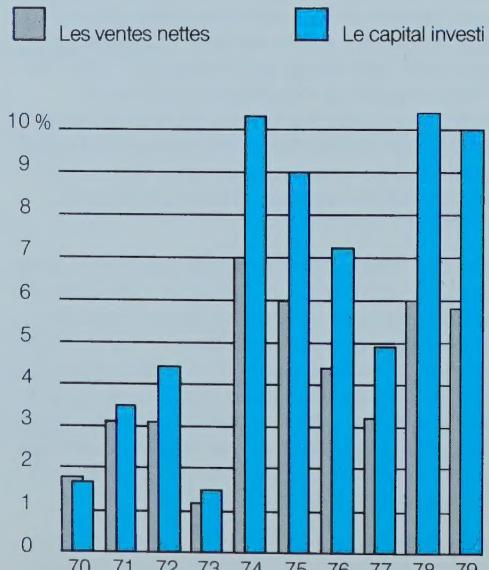
Les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000 ou \$4.18 par action, alors qu'ils étaient de \$17,343,000 ou \$3.38 par action en 1978. Ces sommes incluent 35 cents (canadiens) par action en 1979 de Glass Containers Limited comparativement à 28 cents (canadiens) par action en 1978. Les montants par action précisés tiennent compte du fractionnement des actions dans un rapport de deux pour une, qui a pris effet le 29 mai 1979.

Ventes nettes de 1970 à 1979

en millions de dollars



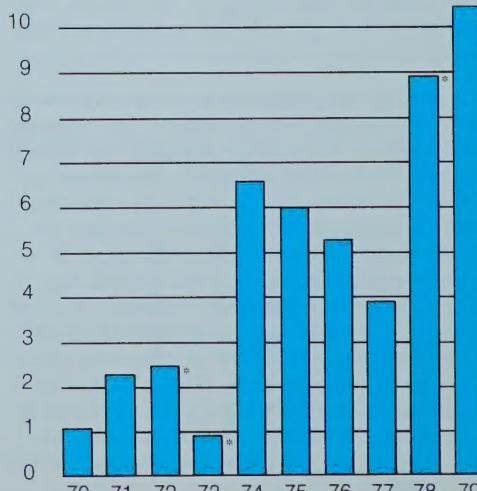
Rendement sur ventes nettes et sur capital investi de 1970 à 1979



Bénéfice net de 1970 à 1979

en millions de dollars

*Avant poste extraordinaire



Australie

Au cours de l'exercice, la Compagnie a porté sa participation au capital-actions de Glass Containers Limited de Sydney (Australie) de 42 à 45%, grâce à l'achat d'actions sur le marché libre.

Pour son exercice terminé le 30 juin 1979, la compagnie affiliée australienne a une fois de plus affiché des ventes et des bénéfices records. La quote-part de ces bénéfices revenant à la Compagnie est passée de CAN \$1,458,000 ou 28 cents par action l'exercice précédent, à CAN \$1,805,000 ou 35 cents par action en 1979.

Évolution de la situation financière

Le fonds de roulement a augmenté de \$1,356,000, et les fonds provenant de l'exploitation se sont chiffrés à \$21,439,000 comparativement à \$17,343,000 en 1978. Les impôts reportés ont connu une hausse de \$3,146,000. La dette et les emprunts à long terme nets ont augmenté de \$18,053,000 alors que les dépenses en immobilisations se sont élevées à \$30,146,000. De cette somme, \$12,692,000 ont été affectés à la construction de l'usine de fabrication des récipients en verre à Milton (Ontario). Le financement de cette dépense, de même que d'autres dépenses en immobilisations prévues, s'est effectué au moyen d'emprunts à long terme consentis par les banquiers de la Compagnie.

Dividendes

Au cours de l'exercice, la Compagnie a majoré deux fois le dividende versé sur ses actions. À compter du 31 mai, le dividende trimestriel ordinaire est passé de 20 à 22.5 cents par action, et à partir du 30 novembre de 22.5 à 25 cents par action.

Les dividendes versés au cours de 1979 se sont chiffrés à \$4,617,000 ou 90 cents par action, comparativement à \$2,565,000 ou 50 cents par action en 1978. Les montants par action précités ont été rajustés pour tenir compte du fractionnement des actions de la Compagnie, dans un rapport de deux pour une, à compter du 29 mai 1979.

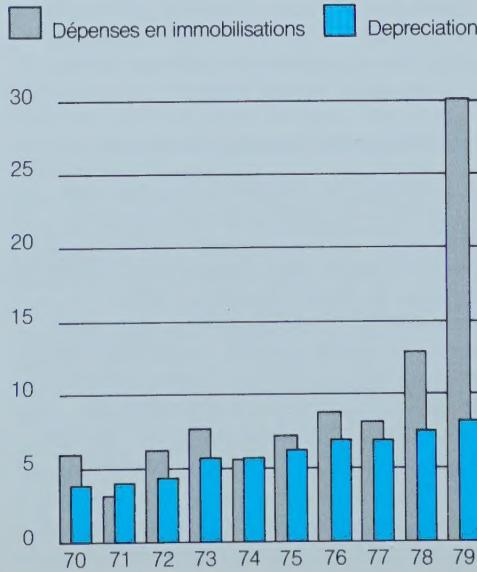
Fonds provenant de l'exploitation de 1970 à 1979

en millions de dollars



Dépenses en immobilisations de 1970 à 1979

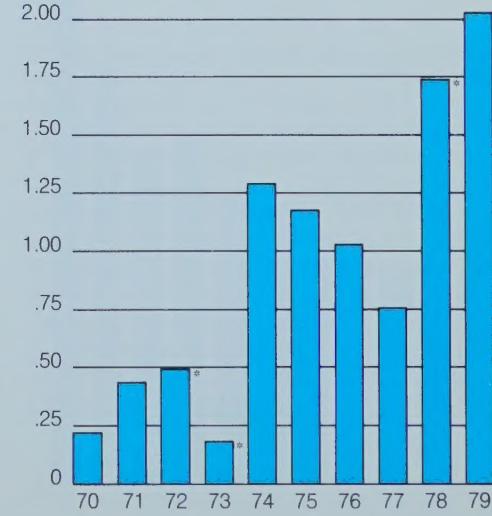
en millions de dollars



Bénéfice net par action de 1970 à 1979

en dollars

*Avant poste extraordinaire





La nouvelle usine de Milton, Ontario en construction

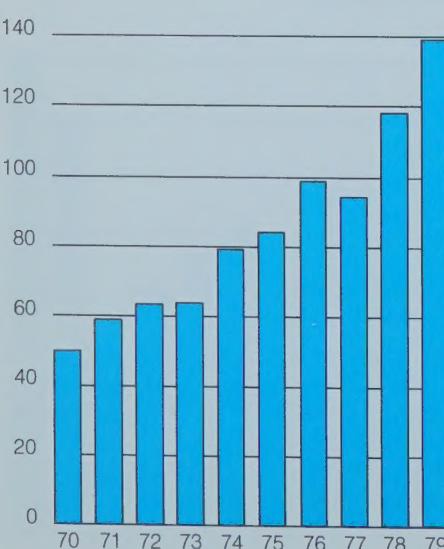
L'exercice 1979 marque un succès inégalé pour la division des récipients en verre, les ventes nettes et le bénéfice d'exploitation réalisés étant grandement supérieurs à ceux des exercices antérieurs. Les ventes nettes de la division ont augmenté de \$21,228,000 pour s'établir à \$139,643,000, soit 18% plus élevées que les ventes records générées l'exercice précédent.

Les éléments qui ont contribué au succès de 1979 incluent:

- les rajustements de prix nécessaires pour recouvrir les hausses continues du coût des matières premières, du transport, de l'énergie et de la main-d'oeuvre
- l'accroissement des ventes faites aux brasseries canadiennes pour répondre aux besoins croissants de leurs marchés d'exportation
- l'expansion continue de l'industrie vinicole du Canada qui a entraîné une plus forte demande de récipients en verre
- les grèves qui ont frappé les usines de concurrents et occasionné le transfert de commandes à la division

Ventes nettes de 1970 à 1979

en millions de dollars



— l'amélioration continue de la productivité des usines de fabrication. Chacune d'entre elles a atteint un rythme de production et une efficacité inégalées.

Activité

La division est un des principaux fournisseurs de bouteilles et de boîtes en verre du Canada. Elle vend ses produits d'un bout à l'autre du pays aux industries de l'alimentation, des boissons et des produits pharmaceutiques et cosmétiques.

Pour desservir ses nombreux clients, la division exploite des usines de fabrication à Toronto (Ontario), à Ville Saint-Pierre et à Candiac (Québec) et à Lavington (Colombie-Britannique). Elle conserve des stocks dans des centres de distribution situés à des endroits clés et répartis dans le pays entier, afin de pouvoir assurer à sa clientèle un service efficace.

Quoique les niveaux de rendement de la division pour l'exercice entier n'aient jamais été dépassés, il y a eu des manques de matières premières durant les premiers mois de 1979 en raison des problèmes de transport causés par l'hiver rigoureux qu'a connu le Centre-Ouest des États-Unis. Ceci a nécessité l'utilisation d'autres sources d'approvisionnement et méthodes de transport qui ont coûté plus chers. On a procédé à l'agrandissement des installations d'entreposage des matières premières afin de réduire au minimum les conséquences que pourrait entraîner une telle situation dans l'avenir.

Protection de l'environnement

La Compagnie continue de favoriser l'utilisation du verre recyclé dans la fabrication de nouveaux récipients. Un programme de recyclage mis sur pied à Toronto et dans d'autres endroits assure le ramassage gratuit des récipients en verre usagés dans les hôtels, restaurants et centres commerciaux. Ce service a permis d'accroître de beaucoup l'utilisation du verre recyclé, et on prévoit l'établir dans d'autres régions.

La division offre, à chacune de ses usines de fabrication, un entrepôt où

l'on achète les vieux récipients en verre en vue du recyclage. Exploités depuis plusieurs années, ces entrepôts permettent l'utilisation de milliers de tonnes de récipients en verre recyclés dans la fabrication de nouvelles bouteilles et boîtes.

Technologie

La technologie de pointe continuera de jouer un rôle important dans le succès de Consumers Glass Company Limited. Depuis 19 ans, la Compagnie maintient un accord d'aide technique avec Brockway Glass Company, Inc. des États-Unis, fabricant de récipients en verre dont les techniques comptent parmi les plus avancées du monde. La possibilité de faire appel aux connaissances particulières de Brockway a aidé la division à se classer parmi les fabricants de récipients en verre les plus efficaces.

Relations de travail

La Compagnie a signé, avec la Conférence canadienne de teamsters, une convention collective de trois ans, qui prendra fin le 4 janvier 1982, et qui vise les employés de l'usine de Lavington (Colombie-Britannique). Elle a également signé, avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord, une convention de deux ans qui prendra fin le 19 juin 1981 et porte sur les employés de l'usine de la division située à Toronto (Ontario). À l'usine de Ville Saint-Pierre (Québec), la convention collective a pris fin le 31 janvier 1980 et des négociations sont en cours avec le même syndicat.

De plus, la Compagnie négocie avec celui-ci une convention collective visant les employés de la nouvelle usine de fabrication de récipients en verre située à Milton (Ontario).

La division des récipients en plastique a réalisé en 1979 les ventes les plus élevées de son histoire, mais plusieurs éléments défavorables ont eu pour effet de réduire le bénéfice d'exploitation de l'exercice.

Les ventes nettes de l'exercice se sont chiffrées à \$38,408,000, soit une augmentation de \$7,360,000 par rapport aux ventes records de \$31,048,000 réalisées en 1978. Le bénéfice d'exploitation a diminué en 1979, s'établissant à \$83,000 comparativement à \$2,536,000 l'exercice précédent.

Les éléments importants qui ont influé sur les résultats de la division durant l'exercice 1979 incluent:

- une hausse sensible des ventes découlant d'une meilleure acceptation des produits de la division sur le marché, ainsi que du lancement de plusieurs nouveaux produits. On compte parmi ces derniers de nouveaux gobelets

pour la bière et les boissons gazeuses, des récipients pour le yogourt et d'autres produits laitiers, et plusieurs couvercles à l'intention des industries de l'alimentation et des boissons gazeuses

- l'agrandissement sensible d'installations situées aux usines de Chicago (Illinois), Bristol (Pennsylvanie) et Toronto (Ontario), afin de faire face au volume accru des ventes
- des retards dans la livraison de nouveau matériel de thermomoulage ainsi que dans la mise en application efficace de techniques avancées
- des interruptions temporaires de la fabrication entraînées par l'introduction de nouveaux produits et procédés
- des hausses fréquentes du coût des matières premières, hausses directement liées au prix du pétrole qui n'ont pas pu être rapidement recouvrées par la majoration des prix de vente.

Ces difficultés ont exercées sur le personnel de la division des pressions extrêmement fortes. Toutefois, on fait des progrès pour résoudre ces problèmes, et des mesures particulières ont été prises afin de s'assurer que tous soient réglés de manière satisfaisante.

Mise en marché

La division constitue un des plus importants fabricants du Canada de produits en plastique thermomoulés, moulés par injection et moulés par compression. Vendus tant au pays qu'aux États-Unis, ses produits comprennent des récipients thermomoulés pour la crème, des récipients pour des produits laitiers tels le yogourt et le fromage blanc, des récipients pour le beurre et la margarine, des gobelets et des couvercles pour boissons gazeuses, et des couvercles moulés par injection pour les récipients en verre et en plastique. La division vend ses produits surtout aux industries de l'alimentation, des boissons, des produits laitiers, pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux. On travaille à l'expansion des marchés outre-mer des récipients pour la crème et du matériel connexe.

Activité

La division exploite les usines de thermomoulage suivantes: Portion Packaging à Rexdale (Ontario), Portion Packaging Inc. à Chicago (Illinois) et à Bristol (Pennsylvanie), banlieue de Philadelphie. Ses usines de moulage par injection se trouvent à Waterloo (Québec) et à Barrie (Ontario).

Les travaux d'agrandissement des usines de fabrication situées à Chicago et à Toronto, commencés en 1978, ont été achevés au cours de l'exercice. Ces nouvelles installations alliées à l'ouverture en 1978 de l'usine à Bristol, ont permis à la division de beaucoup mieux répondre à la demande accrue de ses produits.

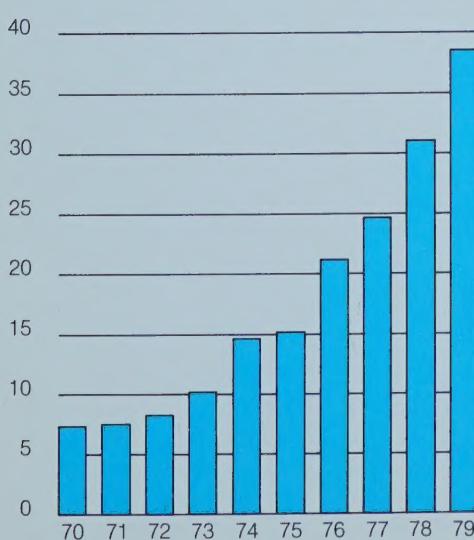
Le secteur des couvercles continue d'afficher des bénéfices accrus, et du nouveau matériel a été installé à l'usine de Waterloo (Québec), conformément au programme de modernisation. La capacité de production et l'efficacité se sont améliorées.

L'activité de Plastomer à Barrie (Ontario) s'oriente vers la mise au point de produits brevetés pour l'industrie agricole et l'accroissement des ventes directes de pièces à l'industrie automobile. Le faible rendement de cette dernière industrie durant l'exercice a eu un effet défavorable sur les résultats de ce secteur d'activité.

Relations de travail

La Compagnie a signé avec les Travailleurs unis du verre et de la céramique d'Amérique du Nord une convention qui prendra fin le 10 février 1981 et qui vise les employés de Portion Packaging à Toronto (Ontario). Chez Plastomer à Barrie (Ontario), une convention de trois ans, qui prendra fin le 31 mars 1982, a été signée avec les Travailleurs unis du caoutchouc, du liège, du linoléum et du plastique d'Amérique. Des négociations sont en cours avec ce même syndicat en vue d'une convention visant les employés de l'usine des couvercles à Waterloo (Québec).

Ventes nettes de 1970 à 1979
en millions de dollars



Consumers Glass Company Limited

Rapport et états financiers consolidés

31 décembre 1979

État consolidé des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978
Ventes nettes	\$178,051,000	\$149,463,000
Charges et frais		
Prix coûtant des marchandises vendues, frais de distribution, de vente et d'administration	151,050,000	124,938,000
Amortissement des immobilisations	8,300,000	7,530,000
Amortissement	1,607,000	1,437,000
Intérêt (note 5)	5,534,000	3,791,000
	166,491,000	137,696,000
	11,560,000	11,767,000
Provision pour impôts sur le revenu (note 6)	2,964,000	4,343,000
Bénéfice net avant poste ci-dessous	8,596,000	7,424,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée (note 7)	1,805,000	1,479,000
Bénéfice net avant poste extraordinaire	10,401,000	8,903,000
Poste extraordinaire	—	1,862,000
Bénéfice net de l'exercice	\$ 10,401,000	\$ 10,765,000
Bénéfice par action (note 3)		
Avant poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 1.74
Après poste extraordinaire	\$ 2.03	\$ 2.10

État consolidé des bénéfices non répartis

de l'exercice terminé le 31 décembre

	1979	1978
Solde au début de l'exercice	\$ 26,443,000	\$ 18,243,000
Bénéfice net de l'exercice	10,401,000	10,765,000
	36,844,000	29,008,000
Dividendes	4,617,000	2,565,000
Solde à la fin de l'exercice	\$ 32,227,000	\$ 26,443,000

Consumers Glass Company Limited

(constituée en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)

Bilan consolidé

au 31 décembre

1979

1978

Actif

À court terme

Débiteurs	\$ 21,925,000	\$ 19,196,000
Stocks	31,329,000	24,492,000
Impôts sur le revenu à recouvrer	1,569,000	—
Frais payés d'avance et autres éléments	1,125,000	1,330,000
	55,948,000	45,018,000

Participation à Glass Containers Limited

8,223,000

6,269,000

Immobilisations

Terrains, bâtiments et machinerie	152,136,000	122,423,000
Moins l'amortissement accumulé	72,126,000	64,259,000
	80,010,000	58,164,000

Frais non amortis de reconstruction des fours

7,779,000

6,151,000

Achalandise

2,421,000

2,432,000

\$154,381,000

\$118,034,000

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires

Consumers Glass Company Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Consumers Glass Company Limited au 31 décembre 1979 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto (Ontario), le 6 février 1980

Touche Ross & Cie
Comptables agréés

Passif	1979	1978
À court terme		
Dette bancaire (garantie)	\$ 10,845,000	\$ 5,675,000
Créditeurs et frais courus	25,471,000	18,241,000
Impôts sur le revenu exigibles	—	2,700,000
Tranche de la dette à long terme exigible à moins d'un an	254,000	380,000
	36,570,000	26,996,000
Dette à long terme (note 2)	44,197,000	26,144,000
Revenu reporté	1,485,000	1,695,000
Impôts sur le revenu reportés	20,269,000	17,123,000
Avoir des actionnaires		
Capital-actions (note 3)		
Autorisé		
Nombre illimité d'actions ordinaires		
Émis—5,129,752 actions	19,633,000	19,633,000
Bénéfices non répartis	32,227,000	26,443,000
	51,860,000	46,076,000
	\$154,381,000	\$118,034,000

Au nom du Conseil,

Brian Heward, administrateur

R. D. Morison, administrateur

État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 décembre

1979

1978

Provenance des fonds

Exploitation

Bénéfice net avant poste extraordinaire	\$10,401,000	\$ 8,903,000
Amortissements	9,907,000	8,967,000
Impôts sur le revenu reportés	3,146,000	931,000
Bénéfice provenant de la compagnie affiliée	(1,805,000)	(1,458,000)
Revenu reporté	(210,000)	—
Fonds provenant de l'exploitation	21,439,000	17,343,000
Poste extraordinaire	—	115,000
Produit de la vente d'éléments d'actif	—	3,129,000
Dette à long terme	18,053,000	1,829,000
Dividendes de la compagnie affiliée	601,000	432,000
	40,093,000	22,848,000

Utilisation des fonds

Dividendes	4,617,000	2,565,000
Dépenses en immobilisations	30,146,000	12,954,000
Frais de reconstruction des fours	3,224,000	1,235,000
Participation à la compagnie affiliée	750,000	—
	38,737,000	16,754,000
Augmentation du fonds de roulement	1,356,000	6,094,000
Fonds de roulement au début de l'exercice	18,022,000	11,928,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$19,378,000	\$18,022,000

Notes complémentaires des états financiers consolidés

31 décembre 1979

1. Résumé des conventions comptables

Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales (toutes en propriété exclusive). Tous les soldes et opérations importants entre compagnies sont éliminés.

Compagnie affiliée

La participation de la Compagnie au capital-actions de Glass Containers Limited est comptabilisée à sa valeur de consolidation.

Opérations en devises étrangères

Les devises étrangères sont converties en dollars canadiens de la manière suivante:

- l'actif et le passif à court terme aux cours du change en vigueur à la fin de l'exercice,
- les autres éléments de l'actif et du passif aux cours du change en vigueur aux dates des transactions,
- les produits et les charges au cours moyen du change en vigueur durant l'exercice, et
- les gains ou pertes sur change découlant de la conversion des devises sont compris dans le bénéfice net.

Évaluation des stocks

Les stocks sont évalués au coût réel (méthode de l'épuisement successif) ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants. Une provision suffisante tient compte des articles difficiles à écouter ou désuets.

Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire de façon à éteindre le coût des immobilisations sur leur durée d'utilisation. La durée probable d'utilisation de chacune des grandes catégories d'immobilisations est la suivante:

Bâtiments	40 ans
Machinerie et outillage	10-15 ans

La Compagnie amortit les frais majeurs de reconstruction des fours selon la méthode linéaire sur la durée probable d'utilisation des fours. Les frais ordinaires de réparation et d'entretien sont imputés aux résultats au moment où ils sont engagés.

Achalandage

L'achalandage représente l'excédent du prix d'achat des actions des compagnies acquises sur la valeur comptable de l'actif net de celles-ci à la date d'acquisition, déduction faite des amortissements. La partie de l'achalandage acquise après 1974 est amortie suivant la méthode linéaire sur une période ne dépassant pas quarante ans.

Revenu reporté

Le revenu reporté a trait à un gain provenant de la vente et de la reprise à bail de matériel et d'outillage et est amorti selon la méthode linéaire sur la durée du bail.

Impôts sur le revenu

Les états financiers incluent une provision adéquate pour les impôts sur le revenu de l'exercice sans égard au moment où ces impôts sont payables. Les impôts sur le revenu reportés tiennent principalement au fait que l'amortissement fiscal est supérieur à l'amortissement comptable.

Régime de retraite

La Compagnie et ses filiales offrent à leurs employés un régime de retraite non contributif. Les coûts des avantages de retraite relatifs aux services courants sont imputés aux résultats d'exercice en exercice. Les coûts ayant trait aux services passés sont amortis et capitalisés sur une période ne dépassant pas quinze ans.

Companies Act de la Colombie-Britannique

Ces états financiers ne sont pas conformes à toutes les dispositions de la loi intitulée "Companies Act" de la Colombie-Britannique.

2. Dette à long terme

	1979	1978
Emprunts bancaires à terme	\$41,585,000	\$23,272,000
Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement, Série C, 7 1/4%, échéant le 30 septembre 1986	2,444,000	2,594,000
Autres dettes	422,000	658,000
	44,451,000	26,524,000
Moins tranche exigible à moins d'un an	254,000	380,000
	\$44,197,000	\$26,144,000

Emprunts bancaires à terme

Les emprunts bancaires à terme portent intérêt à des taux qui varient selon le taux préférentiel demandé par les banquiers de la Compagnie. Ils consistent en un montant de \$34,850,000 qui est remboursable à compter de 1982, par des versements annuels de \$4,200,000, et un montant de \$6,735,000 (US \$5,800,000) dont US \$3,500,000 doivent être remboursés le 31 juillet 1982 et le solde le 31 juillet 1984.

Ces emprunts sont garantis par des débentures ainsi que par le nantissement de certains biens et par une charge flottante sur d'autres éléments d'actif.

Obligations de première hypothèque à fonds d'amortissement

Selon les exigences du fonds d'amortissement des obligations Série C, un versement de \$250,000 est payable chaque année de 1980 à 1984 inclusivement, un versement de \$350,000 est payable en 1985 et le solde en 1986. Des versements de \$6,000 ont été payés d'avance.

3. Capital-actions et bénéfice par action

Le 29 mai 1979, un certificat de modification a été délivré confirmant le fractionnement de chaque action ordinaire émise par la Compagnie en deux actions ordinaires. Le nombre d'actions émises par la Compagnie, soit 2,564,876 actions, a ainsi été porté à 5,129,752 actions. Le bénéfice par action tient compte de l'effet rétroactif de ce fractionnement d'action.

Brockway Glass Company, Inc., qui détient 18.9% des actions en circulation de la Compagnie, jouit d'un droit contractuel selon lequel, chaque fois que des actions du trésor sont émises à d'autres actionnaires, elle peut maintenir sa participation au même niveau en achetant des actions du trésor au même prix. Depuis l'entrée en vigueur de l'accord en 1961, Brockway a acheté 278,502 actions conformément à ce droit.

4. Secteurs d'activité

Le Conseil d'administration de la Compagnie a établi par voie de résolution les secteurs d'activité de la Compagnie. Les ventes nettes par secteurs d'activité se répartissent de la façon suivante:

	1979	1978
Verre	\$139,643,000	\$118,415,000
Plastique	38,408,000	31,048,000
	\$178,051,000	\$149,463,000

5. Frais d'intérêt

	1979	1978
Dette à long terme	\$ 3,909,000	\$ 2,768,000
Dette à court terme	1,625,000	1,023,000
	\$ 5,534,000	\$ 3,791,000

6. Impôts sur le revenu

Un dégrèvement d'impôt pour investissements de \$1,569,000 figure dans les résultats de 1979. De cette somme, \$579,000 ont été réclamés en 1979 réduisant ainsi les impôts sur le revenu exigibles. Le solde a été imputé aux impôts sur le revenu reportés, ce qui réduit les impôts futurs à payer.

7. Bénéfice provenant de la compagnie affiliée (Glass Containers Limited, participation de 45%)

	1979	1978
Quote-part du bénéfice de l'exercice terminé le 30 juin	\$1,805,000	\$1,458,000
Dividendes sur actions privilégiées	—	21,000
	\$1,805,000	\$1,479,000

8. Engagements

a) La Compagnie est tenue de verser des loyers annuels globaux d'environ \$2,000,000 en vertu de baux à long terme s'échelonnant de deux à huit ans.

On applique les recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés sur la comptabilisation des contrats de location, aux opérations de location courantes. Toutefois, ces recommandations n'ont pas été appliquées rétroactivement puisque les sommes en cause et l'effet sur le bénéfice ne seraient pas importants.

b) Le coût prévu pour l'achèvement des projets de construction d'immobilisations en cours au 31 décembre 1979, pour lesquels des accords de financement ont été conclus, s'élève à \$12,000,000 environ.

9. Régime de retraite

D'après les résultats d'une évaluation actuarielle effectuée à la fin de l'exercice précédent, le passif non capitalisé du régime de retraite de la Compagnie au 31 décembre 1979 était estimé à \$1,375,000.

10. Litige

En 1972, la Compagnie a intenté une action en dommages-intérêts contre les anciens actionnaires principaux de General Impact Extrusions Limited pour un montant important suite à une rupture de garantie relativement à l'achat d'actions ordinaires de General Impact Extrusions Limited. Par la suite, les défendeurs ont introduit une demande conventionnelle. Le jugement rendu a débouté ces deux demandes et la Compagnie a fait une intimation d'appel. À l'exception de l'imputation aux résultats des frais juridiques et des frais connexes au moment où ils sont engagés, aucun effet de ces poursuites n'a été comptabilisé dans les états financiers.

11. Renseignements statutaires

La rémunération globale versée ou à verser par la Compagnie et ses filiales aux administrateurs et dirigeants supérieurs s'est élevée à \$1,305,000 (\$1,111,000 en 1978).

Exercices terminés les 31 décembre suivants

Revue financière	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Exploitation (en millions de dollars)										
Ventes nettes										
Verre	139.6	118.4	95.0	99.2	84.9	79.5	64.0	63.2	59.0	50.5
Plastique	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5	7.3
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3	4.5
Bénéfice d'exploitation	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6	5.9
Verre	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7	6.7
Plastique	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6	0.3
Métaux	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)	(1.1)
Impôts sur le revenu	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2	1.1
Bénéfice net	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.3	1.1
Fonds provenant de l'exploitation	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3	6.5
Amortissement	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1	4.0
Dépenses en immobilisations	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4	6.0
% de rendement des ventes nettes	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%
% de rendement du capital investi	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%	1.7%
Ratio des dividendes versés	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%	75.0%
Ratio dette/avoir	0.9	0.6	0.6	0.7	0.6	0.8	1.1	1.0	0.8	0.9
Par action										
Bénéfice**	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	*\$ 0.50	\$ 0.45	\$ 0.24
Dividendes versés	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18	0.18
Fonds provenant de l'exploitation	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66	1.37
Bilan (en millions de dollars)										
Fonds de roulement	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4	\$ 3.5
Capital investi***	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9	64.6
Dette à long terme	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2	26.3
Impôts sur le revenu reportés	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2	9.1
Capital et bénéfices non répartis	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3	28.9

* Avant postes extraordinaires

** Le bénéfice par action a été rajusté comparativement aux rapports précédents pour tenir compte du fractionnement des actions en 1979 dans un rapport de deux pour une.

*** Capital investi = Total de l'actif moins le passif à court terme

**Division de contenants
en verre**

Ville St.-Pierre, Québec
Candiac, Québec
Toronto, Ontario
Milton, Ontario (Achèvement prévu
en 1980)
Lavington, Colombie-Britannique

**Division des récipients
en plastiques**

Portion Packaging, Rexdale, Ontario
Plastomer, Barrie, Ontario
Division des couvercles, Waterloo,
Québec
Portion Packaging, Inc., Chicago,
Illinois
Portion Packaging, Inc., Bristol,
Pennsylvanie

Glass Container Division
Ville St. Pierre, Quebec
Canadian, Quebec
Toronto, Ontario
Milton, Ontario (Scheduled for
completion in 1980)
Lavington, British Columbia

Plastics Packaging Division
Portion Packaging, Rexdale, Ontario
Plastomer, Barrie, Ontario
Closure Division, Waterloo, Quebec
Portion Packaging, Inc., Chicago,
Illinois
Portion Packaging, Inc., Chicago,
Illinois
Pennsylvania.

Per share earnings are adjusted from previous reports to reflect a 2-for-1 subdivision of shares in 1979.
Before Extraordinary items
Invested Capital = Total Assets Less Current Liabilities

Financial review											
(millions of dollars)											
Net sales											
\$178.1											
Glass	\$149.5	\$119.8	\$120.3	\$100.4	\$94.2	\$74.5	\$79.4	\$73.8	\$62.3		
Plastics	38.4	31.1	24.8	21.1	15.5	14.7	10.5	8.4	7.5	7.3	4.5
Metals	—	—	—	—	—	—	—	7.7	7.3	6.7	5.9
Glass	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	14.8	15.5	6.8	9.7	8.7	0.3
Plastics	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6	0.3
Metals	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)	(1.1)	
Net income	3.0	4.3	1.6	3.1	3.6	4.5	0.8	2.5	2.2	1.1	
Operating income	21.4	19.2	9.6	13.4	14.8	14.8	15.5	6.8	9.7	8.6	4.5
Glass	21.3	16.6	8.0	11.8	13.4	13.6	5.7	10.0	8.7	6.7	5.9
Plastics	0.1	2.6	1.6	1.6	1.4	1.4	1.9	1.1	0.8	0.6	0.3
Metals	—	—	—	—	—	—	—	(1.1)	(0.7)	(1.1)	
Net income	10.4	*8.9	3.9	5.3	6.0	6.6	*0.9	*2.5	2.2	1.1	
Funds generated from operations	21.4	17.3	11.3	13.9	14.5	13.8	8.1	9.1	8.3	6.5	
Depreciation	8.3	7.5	6.8	7.0	6.3	5.9	5.8	4.4	4.1	4.0	
Capital expenditures	30.1	13.0	8.0	8.7	7.2	5.7	7.7	6.3	3.4	6.0	
Return on net sales	5.8%	6.0%	3.2%	4.4%	6.0%	7.0%	1.2%	3.1%	3.1%	1.8%	
Dividend payout ratio	10.0%	10.4%	4.9%	7.2%	9.0%	10.3%	1.5%	4.4%	3.5%	1.7%	
Debt/equity ratio	44.3%	28.8%	59.8%	41.1%	33.5%	22.8%	108.1%	36.0%	39.6%	75.0%	
Earnings***	\$ 2.03	*\$ 1.74	\$ 0.77	\$ 1.05	\$ 1.19	\$ 1.32	*\$ 0.18	\$ 0.50	\$ 0.45	\$ 0.24	
Dividends paid	0.90	0.50	0.46	0.43	0.40	0.30	0.20	0.18	0.18	0.18	
Funds generated from operations	4.18	3.38	2.23	2.76	2.89	2.74	1.61	1.82	1.66	1.37	
Working capital	117.8	91.0	80.1	78.0	68.2	65.5	63.6	56.5	64.9	64.6	
Invested capital***	\$ 19.4	\$ 18.0	\$ 11.9	\$ 12.3	\$ 5.2	\$ 4.9	\$ 4.2	\$ 0.8	\$ 5.4	\$ 3.5	
Balancce sheet	(millions of dollars)										
Capital and retained earnings	51.9	46.1	37.9	35.9	32.8	28.8	23.6	22.4	30.3	28.9	
Long-term debt	44.2	26.1	24.3	24.6	19.3	21.9	26.1	22.2	24.2	26.3	
Deterred income taxes	20.3	17.1	17.9	17.5	16.1	14.9	13.8	11.8	10.2	9.1	
Before Extraordinary items	* Before share earnings are adjusted from previous reports to reflect a 2-for-1 subdivision of shares in 1979.										

Years ended December 31

7. Income from affiliate (Glass Containers Limited—45% owned)

The bank term loans carry interest rates which vary with the prime rate of the Company's bankers and consist of a \$34,850,000 loan to be repaid in annual installments of \$4,200,000 beginning in 1982; and a \$6,735,000 loan (\$5,800,000 U.S.) of which \$3,500,000 is unusually in the years 1984, \$350,000 in 1985 and the balance in 1986. The sinking fund requirement of the Series C bonds issued confirming the subdivision of each issued common share of the Company into two common shares; thereby increasing the issued 2,564,876 shares of the Company's outstanding shares has a contractual right whenever treasury shares are issued to others to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement of 1961, Brockway has purchased right treasury shares at this right.

8. Commitments

(a) The Company is obligated to aggregate annual rentals of approximately \$2,000,000 under long-term lease agreements ranging from two to eight years. Chartered Accountants on accounting for leases are not being applied to current lease transactions but involved and the effect on earnings would be immaterial.

(b) The estimated cost of completing capital projects under construction at December 31, 1979 for which financing has been arranged, is approximately \$12,000,000.

9. Pension plans

Based on an actuarial valuation at the end of the preceding year, the estimated unfunded liability of the Company pension plan as at December 31, 1979 amounted to \$1,375,000.

In 1972, the Company commenced an action against the former principal shareholders of General Extrusions Limited. A counterclaim for substantial damages was subsequently filed by the defendants. Judgment was rendered dismissing both actions and the Company has filed notice of appeal. Other than the amount was rendered dismissing both actions and the expense of the legal and related costs as incurred no effect of these actions has been reflected in the aggregate remuneration paid and payable by the Company and its subsidiaries to directors and senior officers amounted to \$1,305,000 (1978—\$1,111,000).

11. Statutory information

The Company's aggregate remuneration paid and payable by the Company officers amounted to \$1,305,000 (1978—\$1,111,000).

An investment tax credit of \$1,569,000 has been recognized in income in 1979. Of this amount \$579,000 was claimed in 1979 reducing current income taxes payable. The balance is included in deferred income taxes reducing future taxes payable.

6. Income taxes

On long-term debt	\$ 3,909,000	\$ 2,768,000	\$ 1,625,000	1,023,000
	1979	1978		

5. Interest expense

Glass	\$139,643,000	\$118,415,000	38,408,000	31,048,000
	1979	1978		

4. Classes of business

The Board of Directors has determined by resolution the Company's classes of business. Net sales by such classes are as follows:

Brockway Glass Company, Inc.	of the Company's outstanding shares has a contractual right to maintain its proportionate interest by purchasing treasury shares at the same price. Since the original agreement of 1961, Brockway has purchased right treasury shares at this right.
	acquired 278,502 shares pursuant to this right.

3. Capital stock and earnings per share

On May 29, 1979 a Certificate of Amendment was issued confirming the subdivision of each issued common share of the Company into two common shares; thereby increasing the issued 2,564,876 shares of the Company into two common shares of the Company to 5,129,752 shares. The effect to this stock split.

Earnings per share are stated giving retrospective effect to this stock split.

On May 29, 1979 a Certificate of Amendment was issued confirming the subdivision of each issued common share of the Company into two common shares; thereby increasing the issued 2,564,876 shares of the Company into two common shares of the Company to 5,129,752 shares. The effect to this stock split.

First mortgage sinking fund bonds

These loans are secured by debentures, pledges of assets, certain assets and a floating charge on other assets.

These loans are secured by debentures, pledges of assets, certain assets and a floating charge on other assets.

Bank term loans	\$1,479,000	\$1,805,000	21,000
Dividends on preferred shares	—	—	—
Dividends on fiscal year ended June 30	\$1,805,000	\$1,458,000	—
Equity in income for fiscal year ended June 30	\$1,805,000	\$1,458,000	—
	1979	1978	

1. Summary of accounting policies		Notes to consolidated financial statements		December 31, 1979	
Consolidation		The consolidated financial statements include the accounts of all wholly-owned subsidiaries (all subsequent write-offs). Goodwill acquired less of their net assets at the date of acquisition less shares in acquired companies over the book value of goodwill. Deferred income relates to a gain which arose on the sale and leaseback of certain machinery and equipment and is being amortized on a straight-line basis over the life of the lease.		Foreign currencies are translated to Canadian dollars as follows:	
Affiliate		The Company's investment in Glass Containers Limited is accounted for by the equity method. Other assets and liabilities at year-end exchange rates, valuing at the dates of transactions, other assets and liabilities at exchange rates pre-existing currencies included in net income.		Inventory valuation	
Fixed assets		Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is provided on a straight-line basis designed to amortize the assets over their useful lives. The estimated useful lives of each major class of assets are as follows:		Buildings	
Buildings	40 years	Machinery and equipment	10-15 years	Bank term loans	\$41,585,000 \$23,272,000 1978
2. Long-term debt		First mortgage sinking fund bonds Series C, 7 1/4% due September 30, 1986	2,44,000 2,594,000 Other debt	422,000 658,000 44,451,000 26,524,000 Less current portion	\$44,197,000 \$26,144,000

Consolidated statement of changes in financial position

for the year ended December 31

1979

Source of funds	\$ 8,903,000	8,967,000	9,907,000	3,146,000	(1,805,000)	(1,439,000)	17,343,000	115,000	3,129,000	18,053,000	601,000	432,000	40,093,000	20,646,000	4,617,000	30,146,000	112,964,000	30,146,000	3,224,000	1,235,000	750,000	—	16,754,000	1,356,000	6,094,000	11,928,000	18,022,000	\$19,378,000	Working capital at end of year	\$18,022,000	
From operations																															
Depreciation and amortization																															
Net income before extraordinary item	\$10,401,000	\$ 8,903,000	8,967,000	9,907,000	3,146,000	(1,805,000)	(1,439,000)	(210,000)	(210,000)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
From extraordinary item																															
Proceeds on sale of assets																															
Long-term debt																															
Dividends from affiliate																															
Deferred expenses																															
Dividends																															
Use of funds																															
Distributions																															
Gains or losses on disposals																															
Investment in affiliate																															
Working capital at beginning of year																															
Working capital at end of year																															

R. D. Morrison, Director
 Brian Heward, Director
 On behalf of the Board

Shareholders' equity		
Capital stock (Note 3)		
Issued—5,129,752 shares		
Unlimited number of common shares authorized		
Retained earnings		
32,227,000	26,443,000	
19,633,000	19,633,000	
51,860,000	46,076,000	
\$154,381,000	\$118,034,000	

Liabilities		
Current		
Bank indebtedness, secured		
Accounts payable and accrued liabilities		
Income taxes payable		
Current portion of long-term debt		
Long-term debt (Note 2)		
Deferred income taxes		
Deferred income taxes		
Unlimited number of common shares authorized		
Retained earnings		
Issued—5,129,752 shares		
Capital stock (Note 3)		
On behalf of the Board		

Chartered Accountants,
Touche Ross & Co.

Toronto, Ontario, February 6, 1980.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We have examined the consolidated balance sheet of Consumers Glass Company Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statement of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

Consumers Glass Company Limited.

Auditors' report

Assets	Current	Fixed	Unamortized furniture rebuild costs	Goodwill	The Shareholders, Consumers Glass Company Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statement of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended.
Accounts receivable	\$ 19,196,000	\$ 21,925,000	\$ 31,329,000	1,569,000	—
Inventories	24,492,000	31,329,000	1,569,000	1,125,000	Income taxes recoverable
Prepaid expenses and other	1,330,000	45,018,000	55,948,000	8,223,000	Investment in Glass Containers Limited
Land, buildings and machinery	122,423,000	152,136,000	72,126,000	64,259,000	Less accumulated depreciation
Less accumulated depreciation	64,259,000	80,010,000	58,164,000	6,151,000	Unamortized furniture rebuild costs
Less accumulated depreciation	6,151,000	7,779,000	87,789,000	64,315,000	Goodwill
Less accumulated depreciation	64,315,000	2,421,000	2,421,000	2,432,000	The Shareholders, Consumers Glass Company Limited as at December 31, 1979 and the consolidated statement of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended.
Less accumulated depreciation	2,432,000	\$ 154,381,000	\$ 154,381,000	\$ 118,034,000	Chartered Accountants, Touche Ross & Co.

Consolidated balance sheet

As at December 31

1979

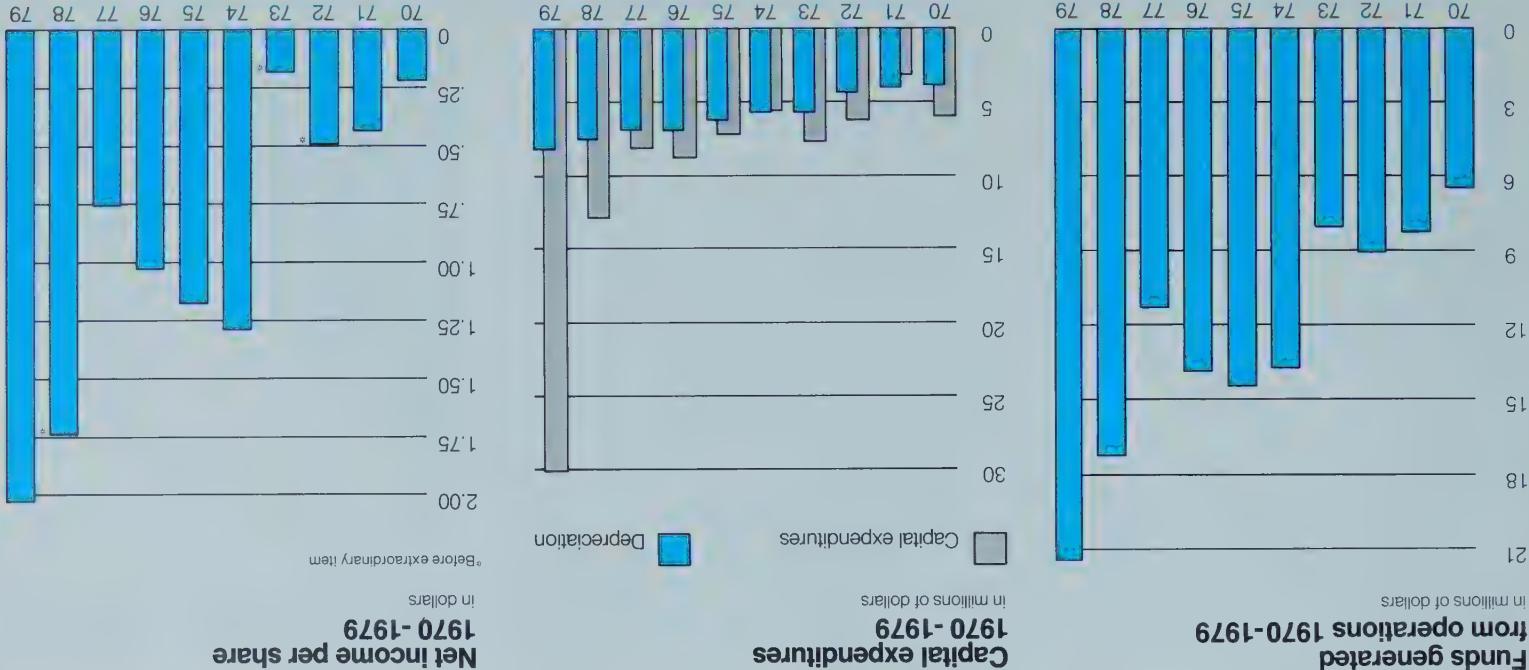
1978

Consolidated statement of income

for the year ended December 31	1978	
Costs and expenses		
Net sales	\$178,051,000	\$149,463,000
Depreciation	124,938,000	
Amortization	7,530,000	
Interest (Note 5)	1,437,000	
Income from affiliate (Note 7)	5,534,000	
Net income before the undemoted	4,343,000	
Provision for income taxes (Note 6)	11,767,000	
Net income before the undemoted	137,696,000	
Net income for the year	166,491,000	
Extraordinary item	—	
Net income before extraordinary item	1,479,000	
Income from affiliate (Note 7)	1,805,000	
Net income before extraordinary item	8,903,000	
Extraordinary item	—	
Net income for the year	10,401,000	
Earnings per share (Note 3)	\$1,862,000	
Before extraordinary item	—	
After extraordinary item	\$1.74	
for the year ended December 31	1978	
Consolidated statement of retained earnings		
Balance at beginning of year	\$ 26,443,000	
Net income for the year	10,765,000	
Dividends	29,008,000	
Dividends	4,617,000	
Dividends	36,844,000	
Dividends	10,401,000	
Dividends	\$ 26,443,000	
Dividends	\$ 18,243,000	
Dividends	10,765,000	
Dividends	29,008,000	
Dividends	4,617,000	
Dividends	36,844,000	
Dividends	10,401,000	
Dividends	\$ 26,227,000	
Balance at end of year	\$ 26,443,000	

Glass Consumers Limited

Report and Consolidated
Financial Statements
December 31, 1979



During the year the Company increased its dividend rate twice; effective May 31 the regular quarterly dividend was increased from 20 cents per share to 22.5 cents per share. Effective November 30 the rate was increased from 22.5 cents per share to 25 cents per share.

Dividends

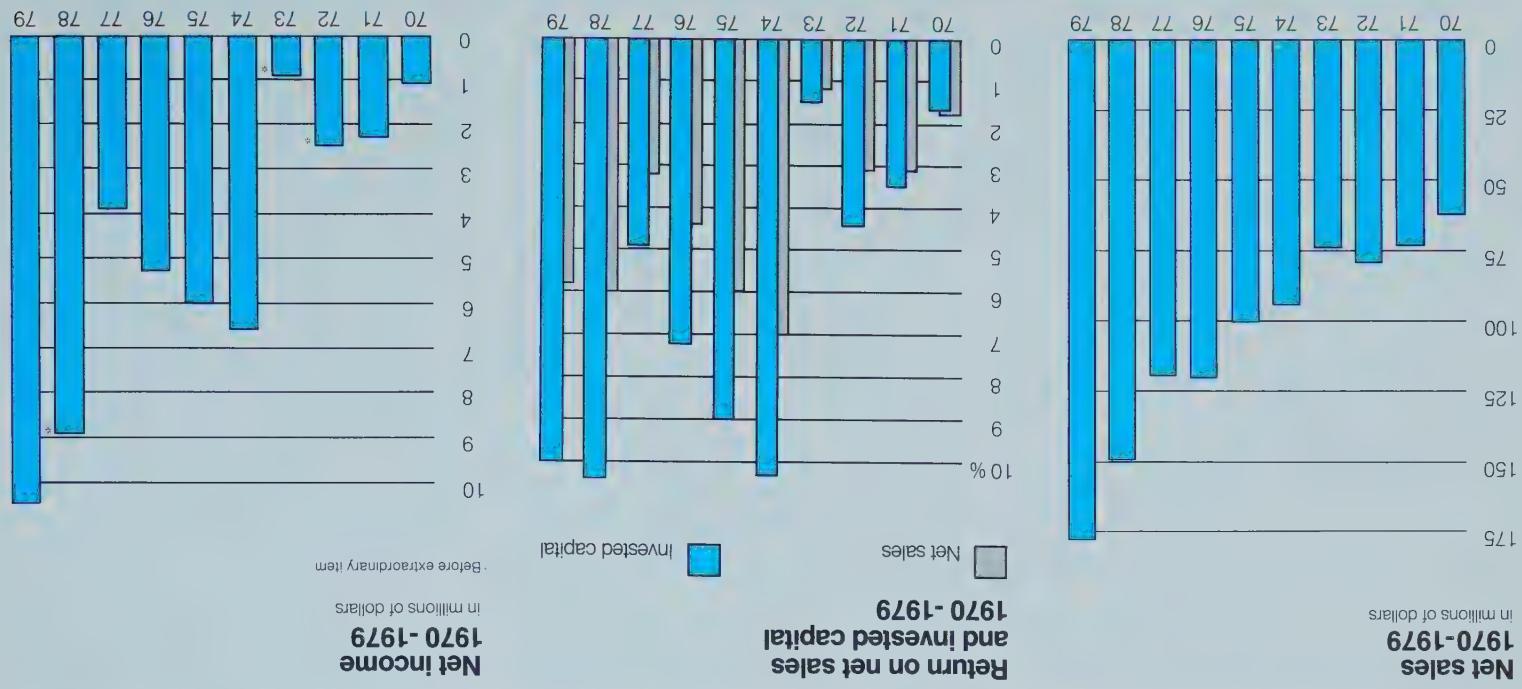
During 1979, dividends of \$4,617,000 or 90 cents per share were paid compared with \$2,565,000 or 50 cents per share in 1978. The above per share amounts were adjusted to reflect a two-for-one subdivision of the Company's shares effective May 29, 1979.

Workings capital increased by \$1,356,000 and funds generated from operations amounted to \$21,439,000 compared with \$17,343,000 in 1978. Deferred taxes increased by \$3,146,000. Net long-term debt and borrowings increased from \$18,053,000 to \$31,460,000 of which \$12,692,000 was used in construction of the Milton plant. The financing for this and other planned capital expenditures was arranged with the Company's bankers in the form of long-term loans.

For its fiscal year ended June 30, 1979 the Australian affiliate again achieved record sales and profits. The Company's share of these profits increased to \$1,805,000 (Can.) from \$1,458,000 to \$1,805,000 (Can.) per share (Can.) in the previous year and amounted to 35 cents (Can.) per share in 1979 compared with 28 cents (Can.).

During the year the Company increased its equity interest in Glass Containers Limited, Sydney, Australia from 42 to 45% through purchase of shares on the open market.

Australia



Sales of the Glass Division in 1979 were 18% higher than in 1978 and reflected the continued demand for the division's products. Sales of the Plastics Packaging Division increased by 24% and were the highest in its history as a result of increased market demands and the introduction of new products.

Cash flow amounted to \$21,439,000 or \$4.18 per share compared with \$17,343,000 or \$3.38 per share in 1978. Included in these earnings are 35 cents (Can.) from Glass Containers limited in 1979 compared with 28 cents (Can.) per share in 1978. All per share amounts reflect the two-for-one subdivision of the Company's shares which took effect on May 29th, 1979.

Consolidated net income after taxes increased to \$10,401,000 compared with \$8,903,000 before extraordinary income in 1978. Earnings per share in 1979 were \$2.10 after extraordinary income in 1978 (\$2.03 compared with \$1.74 in 1978 (\$2.10 after extraordinary income in 1978). There was no extraordinary income in 1979.

Net income

Division	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970
Glass	\$139,643,000	\$118,415,000	\$104,800,000	\$84,088,000	\$38,408,000	\$31,048,000	\$28,408,000	\$25,000,000	\$22,000,000	\$178,051,000
Plastics										

Sales

The current outlook for the decade does not promise any lessening of the difficulties faced in the past, and many vital issues, including economic stability, social concerns and environmental problems must be addressed. The financial strength of the Company has been substantially improved and we believe it has a solid foundation to meet the challenges of the future.

On behalf of the Board,



Operations		(thousands of dollars)	
Net sales			
Glass Division	\$118,415	Plastics Division	\$139,643
Net sales		Plastics Division	38,408
Glass Division		Plastics Division	31,048
Consolidated Net Sales	\$178,051	Consolidated Net Sales	\$149,463
Operating income		Consolidated Operating Income	\$21,406
Glass Division	\$16,626	Plastics Division	83
Operating income		Consolidated Operating Income	\$19,162
Glass Division	\$11,560	Income before taxes	\$11,767
Provision for income taxes	2,964	Income consolidated operations	\$ 8,596
Equity income affiliate	1,805	Income consolidated operations	\$ 7,424
Net income before extraordinary item	\$ 10,401	Net income after extraordinary item	\$ 8,903
Net income after extraordinary item	\$ 10,401	Net income before extraordinary item	\$ 1,479
Capital expenditures	\$ 30,146	Depreciation and amortization	\$ 8,967
Funds generated from operations		Funds generated from operations	17,343
Dividends paid	4,617	Dividends paid	2,565
Earnings		Before extraordinary item	\$ 1,744
		After extraordinary item	\$ 2,03
		Funds generated from operations	\$ 4,118
			\$ 3,38

Directors	Frank S. Capon Chairman of the Executive Committee Montreal, Quebec	O. D. Cowan Director of a number of Corporations Montreal, Quebec	C. F. Harrington Chairman of the Board Montreal, Quebec	F. G. Heward President and Chief Executive Officer Consumers Glass Company Limited Montreal, Quebec	J. G. Letourneau & Stein Senior Partner Montreal, Quebec	W. D. Darcy McKeeough President and Chief Executive Officer Union Gas Limited Chatham, Ontario	J. J. McMackin Group Vice-President Brockway Glass Company, Inc. Brooklyn, Pennsylvania	R. D. Morison President Consumers Glass Company Limited Toronto, Ontario	B. H. Rieger Vice-President Consumers Glass Company Limited Toronto, Ontario	Toronto, Ontario	
Subsidiary and Affiliated Companies	Valentine N. Stock President Canada Packers Limited Montreal, Quebec	J. A. Winfield Chairman and President Brockway Glass Company, Inc. Sydney, Australia	Brian Heward Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	R. D. Morison President Montreal, Quebec	D. J. Boomert Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, K. A. Grant Vice-President Controlleer, Glasses Container Division	W. S. Campbell Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, D. H. Watson Vice-President and General Manager, F. M. Pope Vice-President, Sales & Marketing, T. A. Timmorth Executive Vice-President and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	T. A. Timmorth Vice-President Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	
Bank	The Bank of Montreal, Montreal, Quebec	Glasses Containers Limited Chicago, Illinois	Canada Packers Limited Montreal, Quebec	Canada Packers Limited Montreal, Quebec	Canada Packers Limited Montreal, Quebec	J. C. Barratt Executive Vice-President Finance and Administration	D. J. Boomert Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, K. A. Grant Vice-President Controlleer, Glasses Container Division	W. S. Campbell Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, D. H. Watson Vice-President and General Manager, F. M. Pope Vice-President, Sales & Marketing, T. A. Timmorth Executive Vice-President and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	T. A. Timmorth Vice-President Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer
Auditors	Touché Ross & Co., Toronto The Royal Trust Company, Montreal, Quebec	R. D. Morison President Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	J. C. Barratt Executive Vice-President Finance and Administration	D. J. Boomert Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, K. A. Grant Vice-President Controlleer, Glasses Container Division	W. S. Campbell Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, D. H. Watson Vice-President and General Manager, F. M. Pope Vice-President, Sales & Marketing, T. A. Timmorth Executive Vice-President and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	T. A. Timmorth Vice-President Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer
Transfer Agent	Touché Ross & Co., Toronto The Royal Trust Company, Montreal, Quebec	R. D. Morison President Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	J. C. Barratt Executive Vice-President Finance and Administration	D. J. Boomert Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, K. A. Grant Vice-President Controlleer, Glasses Container Division	W. S. Campbell Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, D. H. Watson Vice-President and General Manager, F. M. Pope Vice-President, Sales & Marketing, T. A. Timmorth Executive Vice-President and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	T. A. Timmorth Vice-President Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer
Registrars	Montreal Trust Company, Montreal, Quebec	R. D. Morison President Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	B. H. Rieger Chairman of the Board Montreal, Quebec	J. C. Barratt Executive Vice-President Finance and Administration	D. J. Boomert Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, K. A. Grant Vice-President Controlleer, Glasses Container Division	W. S. Campbell Executive Vice-President Plastics Packaging Division and General Manager, D. H. Watson Vice-President and General Manager, F. M. Pope Vice-President, Sales & Marketing, T. A. Timmorth Executive Vice-President and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	T. A. Timmorth Vice-President Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer	Glasses Container Division and General Manager, C. F. Ward Vice-President and General Manager, Plastomer

Report
Annual
1979

Limited
Company
Glass
Consumers

